

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РФ
филиал федерального государственного бюджетного образовательного учреждения
высшего образования «Мурманский арктический государственный университет»
в г. Апатиты

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Б1.В.ДВ.6.2 Стратегия инвестиционной деятельности

(название дисциплины (модуля) в соответствии с учебным планом)

основной профессиональной образовательной программы
по направлению подготовки

38.03.01 Экономика

направленность (профиль) «Финансы и кредит»

(код и наименование направления подготовки
с указанием направленности (профиля) (наименования магистерской программы))

высшее образование – бакалавриат

уровень профессионального образования: высшее образование – бакалавриат / высшее образование –
специалитет, магистратура / высшее образование – подготовка кадров высшей квалификации

бакалавр

квалификация

заочная

форма обучения

2015

год набора

Составитель:

Островская О.М., к.э.н.,
доцент кафедры экономики,
управления и социологии

Утверждено на заседании кафедры
экономики, управления и социологии
(протокол № 1 от «25» января 2017 г.)

Зав. кафедрой



М.В. Иванова

1. ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Основной целью изучения дисциплины «**Стратегия инвестиционной деятельности**» является формирование у студентов современных знаний в области управления инвестициями в организации, раскрытие сущностных основ взаимодействия теории и практики инвестиционного менеджмента, его роли, значения и содержания в современных рыночных отношениях.

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

Знать:

- сущность, функции и основные принципы организации инвестиционного менеджмента, его информационное обеспечение;
- современное законодательство, нормативные документы и методические материалы, регулирующие на предприятии инвестиционную деятельность;
- практику формирования инвестиционной стратегии фирмы;
- основы организации управления реальными и финансовыми инвестициями, формирования инвестиционных ресурсов;
- основную отечественную и зарубежную литературу по теоретическим и практическим вопросам управления инвестиционной деятельностью организаций.

Уметь:

- анализировать информационные и статистические материалы по оценке инвестиционной привлекательности фирмы, используя современные методы и показатели такой оценки;
- рассчитывать экономические и социально-экономические показатели, строить стандартные теоретические и эконометрические модели, использовать современные методики оценки эффективности инвестиционных проектов и финансовых инструментов на практике;
- использовать современное программное обеспечение для разработки и реализации управленческих решений, а также оценки их эффективности.

Владеть:

- навыками определения экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;
- навыками стратегического анализа, разработки и осуществления стратегии организации, направленной на обеспечение конкурентоспособности;
- навыками оценки и управления реальными и финансовыми инвестициями, оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов;
- навыками осуществления активно-пассивных и посреднических операций с ценными бумагами, формирования и управления инвестиционным портфелем.

2. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ), СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

- способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-2);
- способностью на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты (ПК-4);
- способностью осуществлять активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами (ПК-26)

3. УКАЗАНИЕ МЕСТА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Данная дисциплина относится к дисциплинам по выбору образовательной программы по направлению подготовки 38.03.01 Экономика направленность (профиль) Финансы и кредит.

Для освоения данной дисциплины обучающиеся используют знания, умения, навыки, способы деятельности и установки, которые они получили в процессе изучения дисциплин: «Инвестиции», «Статистика».

В свою очередь, «Стратегия инвестиционной деятельности» представляет собой методологическую базу для усвоения студентами содержания дисциплин «Финансовый анализ» и «Финансовое планирование и прогнозирование».

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) В ЗАЧЕТНЫХ ЕДИНИЦАХ С УКАЗАНИЕМ КОЛИЧЕСТВА АКАДЕМИЧЕСКИХ ИЛИ АСТРОНОМИЧЕСКИХ ЧАСОВ, ВЫДЕЛЕННЫХ НА КОНТАКТНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ С ПРЕПОДАВАТЕЛЕМ (ПО ВИДАМ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ) И НА САМОСТОЯТЕЛЬНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 6 зачетных единиц или 216 часов (из расчета 1 ЗЕТ= 36 часов).

Курс	Семестр	Трудоемкость в ЗЕТ	Общая трудоемкость (час.)	Контактная работа			Всего контактных часов	Из них в интер-активной форме	Кол-во часов на СРС	Курсовые работы	Кол-во часов на контроль	Форма контроля
				ЛК	ПР	ЛБ						
4	7	3	108	4	8		12	4	96		-	
4	8	3	108	-	-		-	-	99		9	экзамен
Итого:		6	216	4	8		12	4	195		9	экзамен

В интерактивной форме часы используются в виде заслушивания и обсуждения подготовленных студентами докладов по тематике дисциплины.

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ, СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ТЕМАМ (РАЗДЕЛАМ) С УКАЗАНИЕМ ОТВЕДЕННОГО НА НИХ КОЛИЧЕСТВА АКАДЕМИЧЕСКИХ ИЛИ АСТРОНОМИЧЕСКИХ ЧАСОВ И ВИДОВ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ

№ п/п	Наименование раздела, темы	Контактная работа			Всего контактных часов	Из них в интерактивной форме	Кол-во часов на СРС	Кол-во часов на контроль
		ЛК	ПР	ЛБ				

Раздел. 1. Роль инвестиций на современном этапе								
1.	Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка		2		2	2	24	
2.	Оценка инвестиционной привлекательности		2		2	2	24	
3.	Формирование инвестиционной стратегии предприятия	1			2		26	
4.	Планирование инвестиций	1			1		24	
Раздел 2. Реализация инвестиционной стратегии фирмы								
5.	Портфель реальных инвестиционных проектов		1		1		25	
6.	Портфель ценных бумаг предприятия	1	1		2		24	
7.	Экономическая оценка инвестиций	1	1		2		24	
8.	Финансовый анализ инвестиций		1		1		24	
	Экзамен							9
	Итого:	4	8	-	12	4	195	9

Содержание дисциплины

Тема 1. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка. Понятие инвестиционного рынка. Сегменты инвестиционного рынка. Основные элементы инвестиционного рынка (спрос, предложение, цена, конкуренция), их взаимосвязь. Конъюнктура инвестиционного рынка - основа разработки инвестиционной стратегии и формирования инвестиционного портфеля. Макроэкономические показатели развития инвестиционного рынка. Анализ текущей конъюнктуры. Прогнозирование развития инвестиционного рынка. Инвестиционная привлекательность отраслей экономики. Жизненный цикл отрасли, его стадии. Показатели инвестиционной привлекательности регионов. Инвестиционная привлекательность отдельных предприятий, компаний и фирм. Жизненный цикл предприятия и его стадии. Показатели оценки инвестиционной привлекательности предприятия.

Тема 2. Оценка инвестиционной привлекательности. Сущность и содержание понятия «инвестиционная привлекательность». Россия на мировом инвестиционном рынке. Рейтинг инвестиционной привлекательности, механизм и методы его составления. Понятие инвестиционного потенциала и его основные составляющие. Понятие, классификация и место риска при формировании рейтинга инвестиционной привлекательности.

Тема 3. Формирование инвестиционной стратегии предприятия. Понятие и роль инвестиционной стратегии в эффективном управлении деятельностью предприятия и их взаимосвязь. Выработка конкретных управленческих решений при формировании инвестиционного портфеля и реализации инвестиционных программ и проектов. Основные этапы процесса формирования инвестиционной стратегии предприятия. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности. Разработка эффективных путей реализации стратегических целей инвестиционной деятельности. Оценка инвестиционной стратегии. Разработка стратегических направлений инвестиционной деятельности. Определение соотношения различных форм инвестирования, отраслевой и региональной направленности инвестиционной деятельности.

Тема 4. Планирование инвестиций. Инвестиционные проекты как форма реализации инвестиционной стратегии предприятия. Стратегия проекта. Определение целей инвестиционного проекта. Участники инвестиционного проекта, их функции. Основные принципы и процедура стратегического инвестиционного

планирования. Бизнес-план как форма представления инвестиционного проекта. Краткая характеристика основных разделов бизнес-плана. Характеристика продукта (услуг). Размещение объекта. Анализ рынка. Планируемый объем и структура производства. Обеспеченность выпуска основными факторами производства. Стратегия маркетинга. Управление реализацией инвестиционного проекта. Финансовый план. Составление графика потока инвестиций, связанных со строительством и вводом объекта в эксплуатацию. Обоснование плана доходов и расходов. Определение точки безубыточности инвестиционного проекта. Определение периода окупаемости инвестиций. Разработка стратегии финансирования инвестиционного проекта. Бюджет капитальных вложений. Основные этапы составления бюджета капитальных вложений. Определение затрат по проекту.

Тема 5. Портфель реальных инвестиционных проектов. Особенности портфеля капитальных вложений. Формирование портфеля. Основные стадии. Финансовый анализ как важнейший инструмент формирования портфеля капитальных вложений. Краткая характеристика бухгалтерского и экономического подходов к финансовой оценке проектов. Критерии отбора (приемлемости) проектов и портфель. Проблема противоречивости критериев. Выбор критерия в сравнительном анализе альтернативных, взаимоисключающих проектов. Точка Фишера. Принятие решений. Методы устранения влияния временного фактора. Оптимальный бюджет капитальных вложений и формирование портфеля. Различные подходы к формированию портфеля в условиях достаточности капитала и ограничений бюджета предприятия. Оперативное управление портфелем капитальных вложений. Составление календарного плана реализации проекта. Принципы его разработки. Разработка бюджета, его виды и особенности. Построение системы мониторинга. Оперативная (текущая) корректировка портфеля. Выход из инвестиционного проекта, подготовка управленческих решений о реинвестировании капитала. Послеинвестиционный контроль.

Тема 6. Портфель ценных бумаг предприятия. Особенности портфеля ценных бумаг. Типы портфелей и цели портфельного инвестирования. Основные этапы процесса формирования портфеля, их характеристика. Управление портфелем ценных бумаг финансовым менеджером. Выработка инвестиционной политики инвестора. Построение кривых безразличия. Определение ожидаемой доходности портфеля. Метод использования стоимостей на конец периода. Метод использования ожидаемой доходности ценных бумаг. Определение меры риска портфеля. Финансовый анализ ценных бумаг, его цели. Определение конкретных характеристик ценных бумаг. Выявление неверно оцененных ценных бумаг. Методы фундаментального анализа. Технический анализ. Формирование портфеля, цели и задачи. Пассивный и активный метод управления. Содержание пассивного метода. Индексный фонд. Базовые характеристики активного метода управления. Тактика выбора ценной бумаги. Тактика размещения активов. Тактика выбора группы ценных бумаг. Пересмотр портфеля, цель и задачи. Снижение издержек. Рынок свопов, опционов. Свопы на акции. Свопы на процентную ставку. Оценка эффективности управления портфелем. Измерение доходности портфеля. Влияние изменений состава и объема портфеля. Значение временного фактора изменений. Оценка уровня риска портфеля. Значение правильного выбора анализируемого риска. Оценка меры эффективного управления портфелем, основанная на учете риска. Использование дифференциальной доходности. Использование модели ценообразования на капитальные активы.

Тема 7. Экономическая оценка инвестиций. Определение и виды эффективности инвестиционного проекта. Основные принципы и схема оценки эффективности инвестиционных проектов. Оценка общей эффективности и эффективности участия в проекте. Оценка эффективности проекта структурами более высокого уровня. Дисконтируемый поток денежных средств как основа инвестиционного анализа, ориентированного на создание стоимости. Источники положительной чистой приведенной

стоимости (NPV). Ставка дисконта как финансовое ограничение реализации проекта. Анализ проектов методами внутренней нормы доходности (IRR) и дисконтированного периода окупаемости проекта. Дисконтированный период окупаемости. Индекс рентабельности. Экономический срок жизни проекта

Тема 8. Финансовый анализ инвестиций. Особенности анализа финансового состояния предприятия, реализующего долгосрочные инвестиции. Формирование критериев финансового состояния предприятия-реципиента. Анализ ликвидности и платежеспособности. Анализ эффективности операционной деятельности предприятия. Оценка финансовых результатов и текущей прибыльности предприятия - участника инвестиционного проекта.

6. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ, НЕОБХОДИМОГО ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Основная литература:

1. Инвестиции. В 2 ч. Ч.1: учебник и практикум для академического бакалавриата / Т.В. Теплова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2016. – 409 с. Режим доступа: URL: <https://biblio-online.ru/bcode/390410>

2. Сидоров, О.В. Инвестиционная стратегия корпорации / О.В. Сидоров. - Москва : Лаборатория книги, 2009. - 164 с.; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=9652>

Дополнительная литература:

2. Лахметкина Н.И. Инвестиционная стратегия предприятия: учеб. пос. - 4-е изд. - М.: КНОРУС, 2008. – 232 с.

3. Дорошевич, О. М. Инвестиции. Сборник тестовых заданий для самостоятельной подготовки: учебно-практическое пособие / О. М. Дорошевич. – Апатиты: изд-во КФ ПетрГУ, 2012. - 197 с.

7 МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

В образовательном процессе используются:

- учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации (мебель аудиторная (столы, стулья, доска аудиторная), комплект мультимедийного оборудования, включающий мультимедиапроектор, экран, переносной ноутбук для демонстрации презентаций; учебно-наглядные пособия; обеспечивающие тематические иллюстрации);

- помещения для самостоятельной работы (оснащены компьютерными столами, стульями, доской аудиторной, компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду университета);

- помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования (оснащены наборами инструментов, оборудованием, расходными материалами для монтажа, ремонта и обслуживания информационно-телекоммуникационной сети филиала и вычислительной техники);

- лаборатория информационных технологий (оснащена компьютерными столами, стульями, мультимедийным проектором, экраном проекционным, компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду университета).

7.1 ПЕРЕЧЕНЬ ЛИЦЕНЗИОННОГО ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ

1. Microsoft Windows.
2. Microsoft Office / LibreOffice.

7.2 ЭЛЕКТРОННО-БИБЛИОТЕЧНЫЕ СИСТЕМЫ

ЭБС «Издательство Лань» [Электронный ресурс]: электронная библиотечная система / ООО «Издательство Лань». – Режим доступа: <https://e.lanbook.com/>;

ЭБС «Электронная библиотечная система ЮРАЙТ» [Электронный ресурс]: электронная библиотечная система / ООО «Электронное издательство ЮРАЙТ». – Режим доступа: <https://biblio-online.ru/>;

ЭБС «Университетская библиотека онлайн» [Электронный ресурс]: электронно-периодическое издание; программный комплекс для организации онлайн-доступа к лицензионным материалам / ООО «НексМедиа». – Режим доступа: <https://biblioclub.ru/>.

7.3 СОВРЕМЕННЫЕ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ БАЗЫ ДАННЫХ

1. Электронная база данных Scopus.

7.4 ИНФОРМАЦИОННЫЕ СПРАВОЧНЫЕ СИСТЕМЫ

1. Справочно-правовая информационная система Консультант Плюс
<http://www.consultant.ru/>

2. Электронный справочник "Информιο" для высших учебных заведений
<http://www.informio.ru/>

8. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ И МАТЕРИАЛЫ НА УСМОТРЕНИЕ ВЕДУЩЕЙ КАФЕДРЫ

Не предусмотрено.

9. ОБЕСПЕЧЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ ДЛЯ ЛИЦ С ОВЗ

Для обеспечения образования инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья реализация дисциплины может осуществляться в адаптированном виде, с учетом специфики освоения и дидактических требований, исходя из индивидуальных возможностей и по личному заявлению обучающегося.